

Reporte Anual 2022

CAPÍTULO DE PUERTO RICO (PMIPR)



Project
Management
Institute®
Puerto Rico

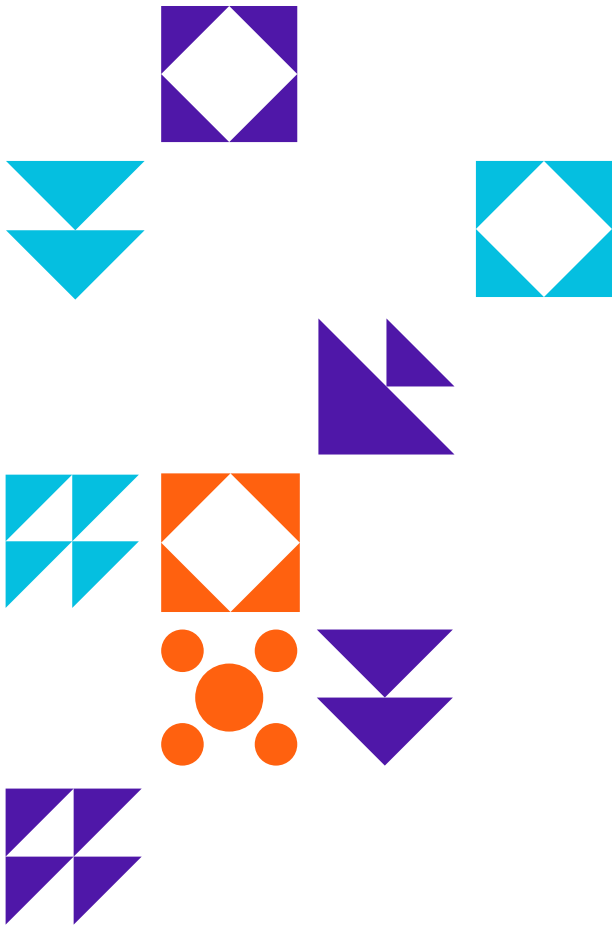


Tabla de Contenido

Mensaje de la Presidenta 2022.....	4
Agradecimiento a Voluntarios y Oradores.....	6
Junta de Directores.....	7
Organigrama PMIPR 2022.....	7
Logros y Metas Generales.....	8
Membresía.....	9
Divulgación.....	12
Educación.....	14
Mercadeo.....	15
Tecnología.....	16
Operaciones.....	17
Finanzas.....	19

Mensaje de la Presidenta 2022

Estimados miembros del PMI Puerto Rico:

Me complace compartirles el Informe Anual del PMI Puerto Rico (“PMIPR”), el cual incluye nuestros logros y el Informe Financiero para el año 2022; así como las principales iniciativas que hemos definido para el año 2023, alineadas a los objetivos estratégicos del PMI.

Agradezco a mis compañeros de la Junta de Directores del 2022 y a nuestros voluntarios, quienes conformaron un equipo enérgico y comprometido; demostraron una gran pasión y se esforzaron para comprender las necesidades de ustedes, nuestros miembros, y para llevar a cabo las iniciativas por medio de las cuales obtuvimos los logros que les compartimos en este documento.

Nos satisface profundamente informarles que mantuvimos el crecimiento sostenido del Capítulo, tanto en cantidad de miembros, como en retención. Dicho crecimiento y el reconocimiento del PMIPR también se vio reflejado en el aumento significativo en seguidores en nuestras redes sociales y en la asistencia, sin precedentes, a nuestro simposio anual, celebrado en noviembre: *Upskilling & Reskilling your Human Capital Offering*. Gracias al excelente desempeño del Capítulo, fuimos invitados por PMI LATAM a Foz de Iguazú, Brasil a compartir nuestras prácticas y experiencias con líderes de otros capítulos de Latinoamérica, en la reunión regional 2022 PMI LATAM *Leadership Institute Region Meeting* (LIMR).

Este año, planificamos sobrepasar nuestros récords, no sólo en la cantidad de miembros y en la cantidad de asistentes al simposio, sino en el aumento en valor que proveeremos a nuestra Membresía y a la comunidad relacionada a la Dirección de Proyectos en Puerto Rico. Ya contamos con una junta directiva para el 2023, la cual tiene como propósito continuar con la misión del Capítulo, que comenzó hace 25 años, de avanzar la profesión; además de ser un agente catalizador para transformar el país. Para seguir siendo exitosos, necesitamos continuar ampliando las vías de aprendizaje y desarrollo profesional de nuestros miembros, para aumentar sus competencias y su capacidad de continuar contribuyendo al desarrollo económico y social de Puerto Rico. Por tal razón, estaremos formalizando acuerdos con los proveedores de adiestramientos de PMI (“ATPs”); con proveedores de adiestramientos de metodologías complementarias a las de PMI; con otras organizaciones profesionales, para realizar eventos en conjunto y con organizaciones académicas, para atraer estudiantes interesados en la profesión. Además, como parte de nuestra razón social, continuaremos las iniciativas para educar a sectores con accesos y recursos limitados en el valor y en las destrezas de dirección de proyectos.

Mensaje de la Presidenta 2022

(cont.)

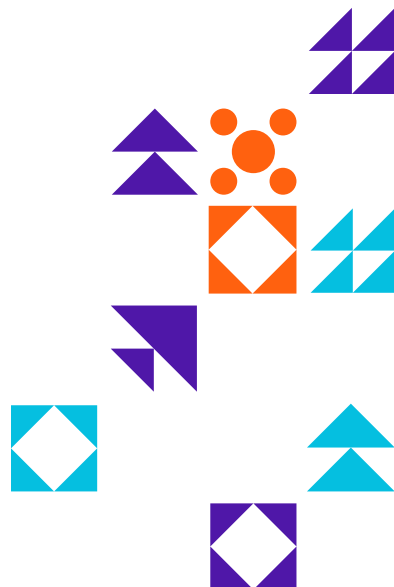
Durante los próximos meses, continuaremos realizando eventos de desarrollo profesional, enfocados a las industrias representadas en nuestra Membresía y a sus intereses profesionales, incluyendo foros y paneles de discusión con ejecutivos de diversas industrias. Además, lanzaremos un programa de consultas a expertos en la Dirección de Proyectos y un programa de mentoría para voluntarios. Finalmente, celebraremos el 25 Aniversario del PMIPR con varias iniciativas que involucrarán a nuestros miembros y a los miembros de otros capítulos en la Región; y, culminaremos con una gran celebración. Les solicito que nos apoyen con su participación y que continúen enviándonos sus comentarios para que podamos realizar estas iniciativas, de acuerdo a sus intereses.

Al llegar a nuestro 25 Aniversario, además de agradecer la fidelidad de muchos de nuestros miembros y de reconocer el progreso del Capítulo, debemos reflexionar sobre cómo continuaremos promoviendo nuestro valor e impactando positivamente a la próxima generación de líderes y agentes de cambio del futuro. Entendemos que la mejor forma de lograrlo es involucrando voluntarios, quienes, gracias al apoyo de ustedes, puedan lograr que el PMIPR continúe creciendo y celebrar logros significativos por muchos años más.

Cuento con ustedes para que este sea un año memorable dentro de la trayectoria del PMI Puerto Rico, en el cual continuemos elevando el desempeño y servicio de nuestro Capítulo a un mayor nivel. ¡Celebremos juntos la oportunidad de poder ser parte del 25 Aniversario de PMI Puerto Rico!



Inohira Caraballo Rodríguez
Presidenta PMIPR 2022-2023



“El éxito es saber tu propósito en la vida, crecer para alcanzar tu máximo potencial y plantar semillas que beneficien a otros”

-John C. Maxwell

Cuando unimos fuerzas con un mismo objetivo, podemos lograr muchas cosas. La Junta de PMI Puerto Rico 2022 agradece especialmente a todos los oradores y voluntarios que contribuyeron durante el 2022.

Oradores 2022

Alexandra Suárez
Ana Michelle Concepción
Angiemille Latorre
Antonio Delgado
Brenda Rodríguez Pagán
Carmen Perazza
Christian Caballero
Dana Víctor Montenegro
Edgar Dixon Rodríguez
Enid Vargas
Francisco Feliu

Galen Townson
Joan Adorno Mercado
José J. Huyke
Julián Gómez
María Agustina Rapetti
Mayra D. López
Miguel Gneco
Noela Próspero
Raymond Arrieta
Sandra Fonseca
Sonymarie Socarrás

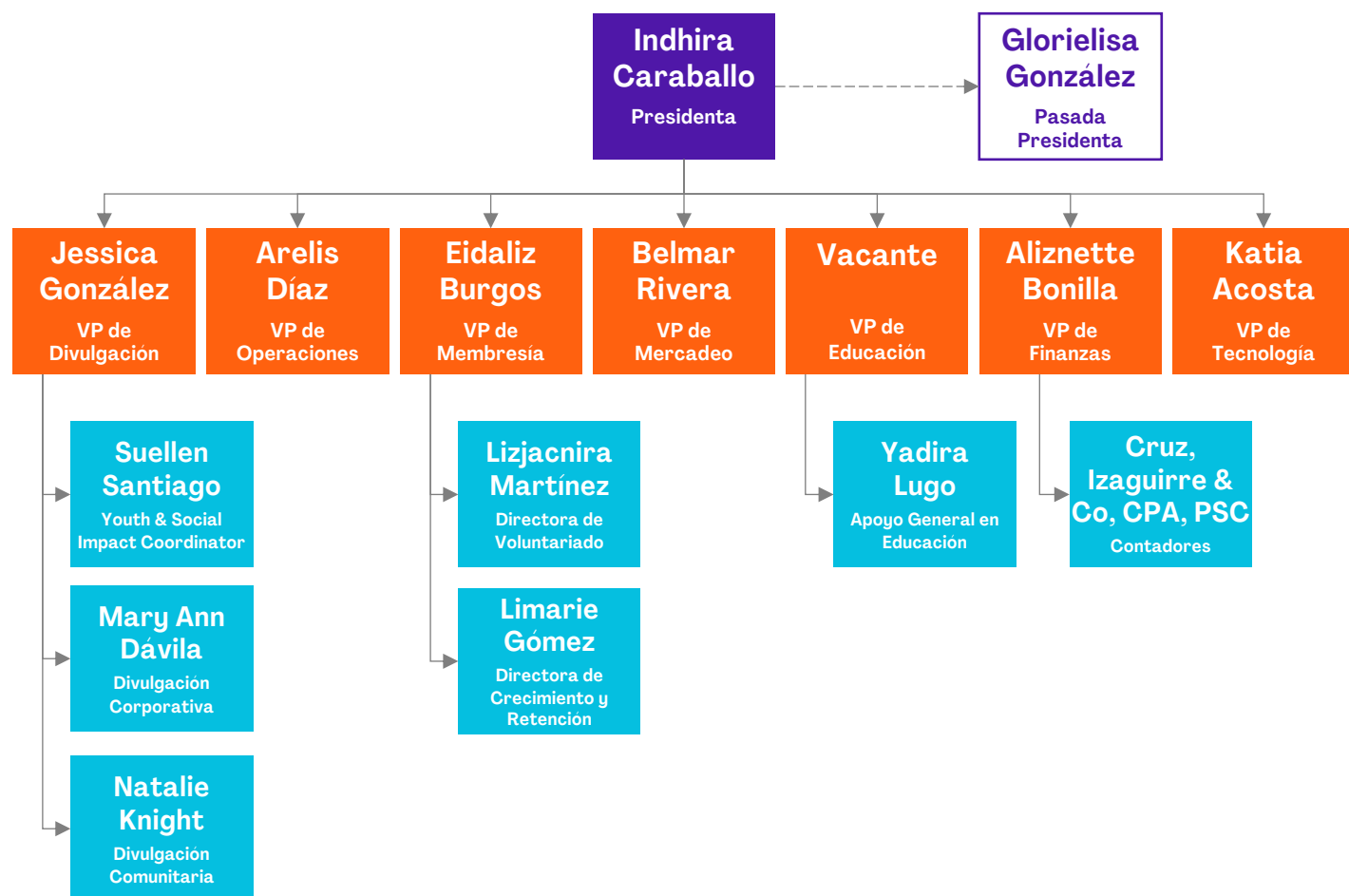
Voluntarios 2022

Enid Vargas
Yadira Lugo
Antonio Delgado
Limarie Gómez
Lizjacnira Martínez
Mary Ann Dávila
Natalie Knight
Suellen Santiago
Migdalia Vázquez
Alberto Reyes
Yamil D. Cirino
Jossean L. Cruz

María Umpierre
Tammy Figueroa
Denise Fuentes
Karen Boggiano
Ada Betsy Candelario
Reyna González
Nydia Jiménez
Maribel Acevedo
José Silva
Wilma Vázquez
Santos Vega
Bianca Vega
Mayralis Camacho



Organigrama del PMIPR 2022





Logros generales del 2022

1

Celebración del Simposio 2022: *Upskilling and Reskilling Your Human Capital Offering* con la mayor participación de nuestra historia: 351 participantes 60% miembros, 10 auspiciadores y sobre 30 oportunidades de empleo.

2

Según la encuesta local de miembros del Capítulo, el nivel de satisfacción aumentó, de 90% en el 2021, a 92%.

3

Mantuvimos el crecimiento sostenido del Capítulo, tanto en cantidad de miembros, con un aumento neto de 113 miembros (18.2%), como en retención, con un incremento de 5.3%.

Metas generales para el 2023

1

Aumentar la membresía en 5% para llegar a 750 miembros.

2

Mantener la retención de membresía sobre 80%.

3

Aumentar el reconocimiento de PMIPR para asegurar su posición de liderazgo en la dirección de proyectos en Puerto Rico.

4

Donar sobre 250 horas de iniciativas en desarrollo sustentable bajo el programa de Youth & Social Impact.

Resumen de Nuestra Membresía



8

miembros de junta de directores

40-50

voluntarios

715

miembros



3.2 M habitantes

88.23%

retención

Membresía Logros del 2022

Crecimiento

1

Finalizamos con 715 miembros, superando por 15% nuestra meta.

2

Nuestra membresía trasciende de PR a Latinoamérica y USA.

3

Estuvimos entre los capítulos de mayor crecimiento en Latinoamérica.

Retención

1

Nuestra retención llegó al 88.23%, superando por 8.23% nuestra meta.

2

Entre los capítulos con mejor retención en Latinoamérica.

3

Sobre un 44% de la membresía tiene más de 5 años y de esos, 3% sobrepasan los 20 años.

Membresía Metas para el 2023

1 Crecer membresía a 750 miembros.

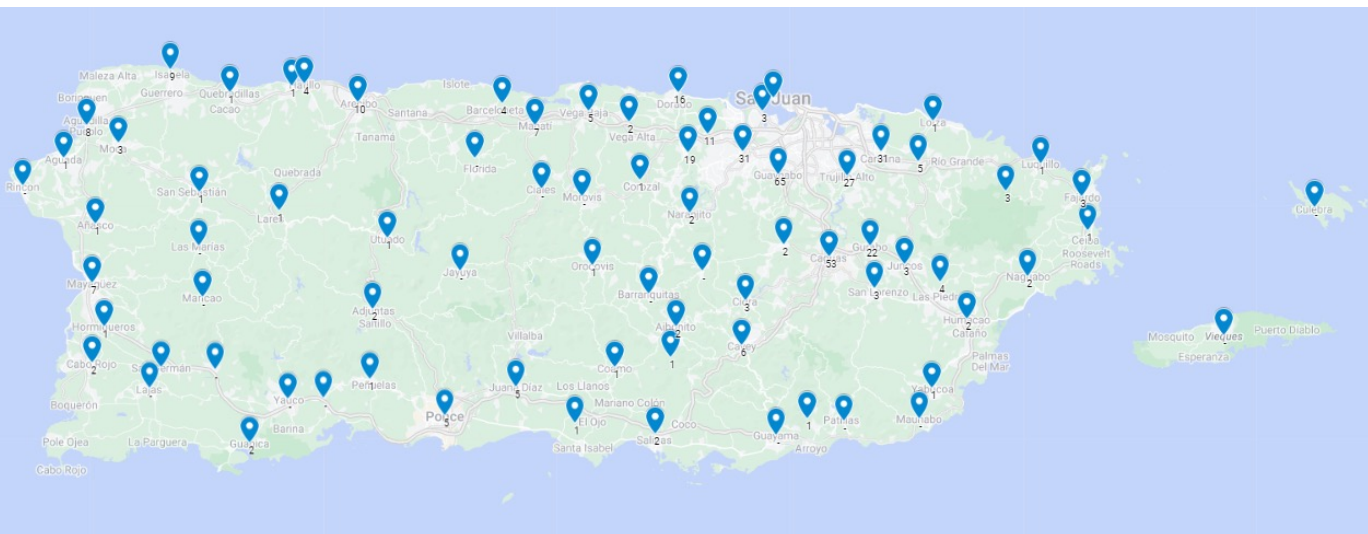
2 Realizar sesiones de *onboarding* de nuevos miembros dos veces por año.

3 Implementar un Programa de Lealtad para reconocer a los miembros con más años en el capítulo.

4 Aumentar la cantidad de estudiantes en un 10%.

5 Mantener sobre el 90% el nivel de satisfacción de membresía, según encuesta local.

Distribución de nuestra membresía en Puerto Rico



Voluntarios



Divulgación Logros del 2022

Corporativo / Industrial

- 1** Publicamos un promedio de 4.3 anuncios de empleo por mes, directamente relacionadas a la gerencia de proyectos.
- 2** En EVERTEC, impartimos el taller KICKOFF a 25 personas que lideran proyectos, pero no son PMs y una charla sobre las Micro-certificaciones del PMI a otras 15 personas.
- 3** Participamos en el evento regional *Changemakers Initiative-Construction Titans*, con representación de un conferenciante de CPM International.
- 4** Efectuamos un conversatorio con Altos Ejecutivos en varias industrias para fomentar el valor de la gerencia de proyectos en sus organizaciones.
- 5** Participamos del Podcast Aprende SECTY para promover la importancia del PMI en la educación continua de todo profesional.

Organizaciones Sin Fines de Lucro / Profesionales

- 1** Logramos acuerdo con ASPIRA para impartir 14 talleres a jóvenes en grados 10 y 11 comenzando en febrero 2023.
- 2** Participamos en el MEGA Viernes Civil del CIAPR con un conferenciante en representación del capítulo.

Talleres

- 1** Participamos en el evento regional *Changemaker Kids* donde enseñamos dirección de proyectos a niños usando el Juego de la Torre, con un total de 4 voluntarios.
- 2** Participamos en el evento regional *Changemaker Teens* donde enseñamos las técnicas de Canvas y *elevator speech* a 10 adolescentes, con un total de 12 voluntarios.

Divulgación Metas para el 2023

Corporativo / Industrial

- 1** Expandir iniciativa de Divulgación Corporativa para establecer acuerdos de colaboración con al menos dos empresas.
- 2** Identificar profesionales en la dirección de proyectos que pongan su conocimiento y experiencia al servicio de los miembros para consultas puntuales.
- 3** Iniciar conversaciones con diferentes corporaciones para ofrecerles el adiestramiento de *KICKOFF*.

Organizaciones Sin Fines de Lucro / Profesionales

- 1** Formalizar alianzas con al menos dos organizaciones que cobijen profesionales con intereses en la dirección de proyectos.
- 2** Participar en eventos de asociaciones profesionales o corporaciones para difundir los beneficios de PMI y de sus certificaciones.

Talleres

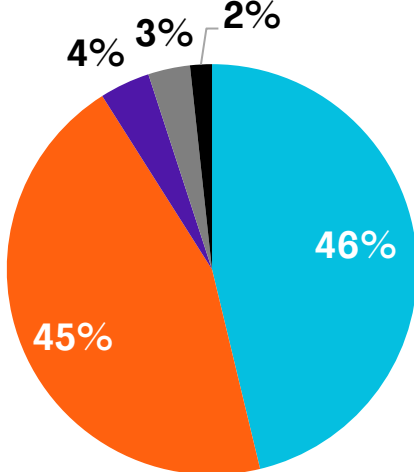
- 1** Colaborar en al menos una iniciativa a nivel regional de PMI LATAM.
- 2** Colaborar con al menos dos organizaciones de acción social (INE y ASPIRA) para que mejoren el ofrecimiento de sus servicios, utilizando material y eventos regionales del PMI.

Educación Logros del 2022

- 1** Nos unimos al Grupo de Estudio liderado por el Capítulo de Panamá junto a otros 9 capítulos de PMI LATAM.
- 2** Impartimos un *webinar* dedicado a compartir conocimiento de cómo expandir las habilidades en Gerencia de Proyectos con los ofrecimientos de PMI.
- 3** Se otorgaron 19.5 PDUs entre nuestros seminarios mensuales y el Simposio 2023.

Educación Metas para el 2023

Distribución de certificaciones en
nuestra membresía



■ Ninguna certificación
■ PMP
■ PMP & Otra
■ CAPM
■ Otra

- 1** Formalizar acuerdos con los proveedores de adiestramientos autorizados (ATPs).
- 2** Atraer universitarios para el voluntariado.
- 3** Aumentar cantidad de miembros certificados para contribuir a mejorar sus competencias.

Mercadeo

Logros del 2022

1 Crecimiento de redes sociales: Facebook 13.2%, LinkedIn 118%, Instagram 52.4%.

2 Actualización de plan de auspiciadores para auspicio y participación de 10 auspiciadores en Simposio.

3 Mantuvimos la participación de “Yo Trabajo Así” con 6 publicaciones.

4 Actualización de contenido de www.pmipr.org con nuevas páginas y sección especial del Simposio.

Mercadeo

Metas para el 2023

1 Lanzar nueva serie de “Líderes del Futuro” de miembros certificados, menores de 30 años.

2 Mantener serie “Yo Trabajo Así” para miembros certificados.

3 Mantener series de temporada: Mujeres Empresarias Exitosas y Mes del Planeta Tierra. Añadir nueva serie de temporada de Verano.

4 Lanzar canal de *YouTube* del capítulo.

Tecnología Logros del 2022

1 Lanzamiento de aplicación móvil para miembros.

2 Reestructuración del proceso de envío de comunicaciones vía email.



WildApricot for
Members

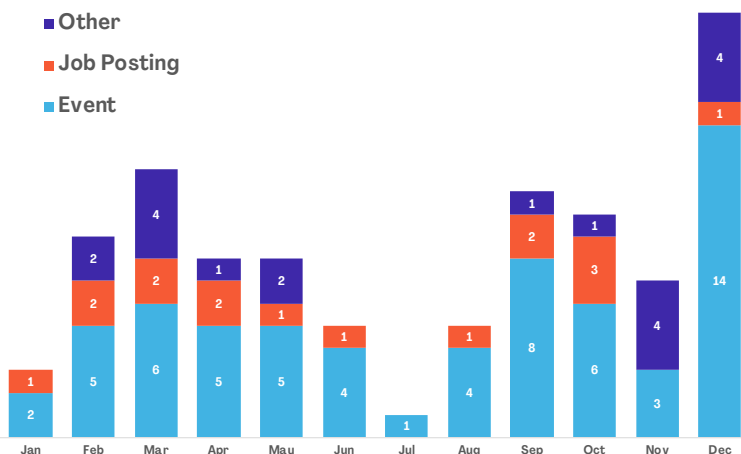
Tecnología Metas para el 2023

1 Lanzar nuevo servicio de acceso a grabaciones de los pasados *webinars*.

2 Implementar funcionalidad de *Single Sign On* para página de PMIPR con credenciales de PMI.org.

3 Evaluar y recomendar plataformas de manejo de membresía alternas.

Distribución de comunicaciones vía email



**Total de 96
comunicaciones vía
email**

**Los recordatorios de
eventos son los que
más se abren y más
reciben *clicks*.**

Operaciones

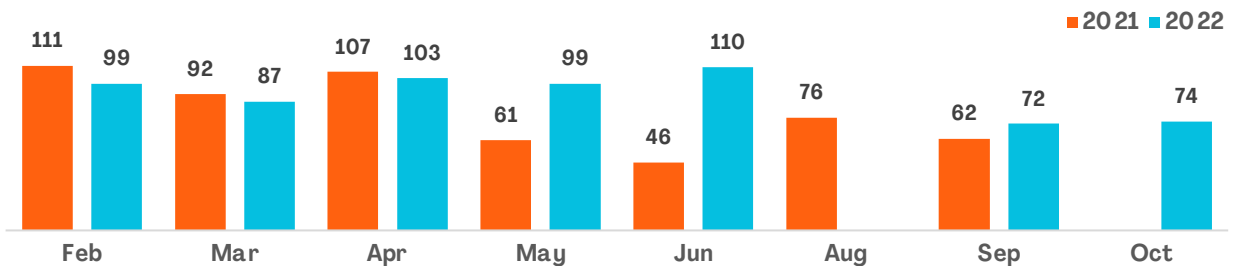
Logros del 2022

1 Se ofrecieron 9 *webinars* con promedio de 90 participantes y nivel de satisfacción de 96%.

2 Creación de Programa de charlas alineadas al Triángulo de Talentos de PMI y a las industrias con mayor representación en PMIPR.

3 Continuamos con la estandarización y documentación de procedimientos operacionales del Capítulo.

Promedio de asistencia a charlas mensuales



Operaciones

Metas para el 2023

1 Ofrecer un mínimo de 10 eventos y seminarios, incluyendo dos presenciales, cubriendo las tres áreas del Triángulo de Talento y los intereses de nuestra Membresía.

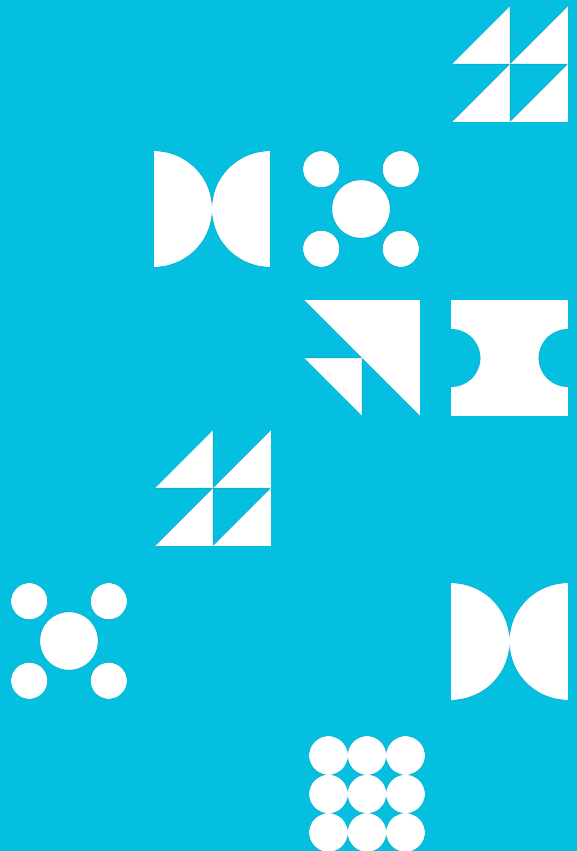
2 Alcanzar asistencia de 400 participantes en el Simposio Anual.

3 Proveer un *dashboard* tablero con las métricas del Capítulo.

4 Finalizar la documentación de procedimientos del Capítulo para planificar, ejecutar y gestionar mejor nuestro crecimiento y sostenibilidad.

Finanzas

Reporte del CPA



**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.**

**FINANCIAL STATEMENTS AND
INDEPENDENT ACCOUNTANTS' COMPILATION REPORT**

December 31, 2022



**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.
FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2022**

TABLE OF CONTENTS

	Page No.
INDEPENDENT ACCOUNTANTS' COMPILATION REPORT.	1
FINANCIAL STATEMENTS:	
Statement of Financial Position	2
Statement of Activities	3
Statement of Functional Expenses	4
Statement of Cash Flows.	5
Notes to Financial Statements.	6



PO BOX 193922
San Juan, PR 00919-3922
Tel (787) 763-2451 / Fax (787) 763-3547
e-mail alicia@cruzcpa.com

Independent Accountants' Compilation Report

To the Board of Directors of
Project Management Institute
of Puerto Rico, Inc.
San Juan, Puerto Rico

Management is responsible for the accompanying financial statements of Project Management Institute of Puerto Rico, Inc., (a nonprofit organization) which comprise the statement of financial position as of December 31, 2022, and the related statements of activities, functional expenses, and cash flows for the year then ended, and the related notes to the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America. We have performed a compilation engagement in accordance with Statements on Standards for Accounting and Review Services promulgated by the Accounting and Review Services Committee of the AICPA. We did not audit or review the financial statements nor were we required to perform any procedures to verify the accuracy or completeness of the information provided by management. We do not express an opinion, a conclusion, nor provide any assurance on these financial statements.

Cruz, Izaguirre & Co., CPA, PSC

Lic. 159

San Juan, Puerto Rico

March 1, 2023

Stamp number E491256 of the Puerto Rico Society
of Certified Public Accountants was affixed to original

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2022**

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash	\$ <u>43,526</u>
------	------------------

TOTAL CURRENT ASSETS	<u>43,526</u>
----------------------	---------------

TOTAL ASSETS	<u><u>\$ 43,526</u></u>
--------------	-------------------------

LIABILITIES AND NET ASSETS

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued expenses	\$ <u>350</u>
---------------------------------------	---------------

TOTAL CURRENT LIABILITIES	<u>350</u>
---------------------------	------------

TOTAL LIABILITIES	<u>350</u>
-------------------	------------

NET ASSETS

WITHOUT DONOR RESTRICTIONS	<u>43,176</u>
----------------------------	---------------

TOTAL NET ASSETS	<u>43,176</u>
------------------	---------------

TOTAL LIABILITIES AND NET ASSETS	<u><u>\$ 43,526</u></u>
----------------------------------	-------------------------

See independent accountants' compilation report.

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.**

**STATEMENT OF ACTIVITIES
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022**

	<u>Without Donor Restrictions</u>
REVENUES	
Membership	\$ 29,016
Educational activities	86,275
Monthly meetings	1,635
Other	<u>12,600</u>
TOTAL REVENUES	<u>129,526</u>
EXPENSES	
Program services	
Education	91,950
Community support	1,648
Supporting activities	
Management and general	<u>21,496</u>
TOTAL EXPENSES	<u>115,094</u>
CHANGE IN NET ASSETS	14,432
NET ASSETS, beginning of year	<u>28,744</u>
NET ASSETS, end of year	<u><u>\$ 43,176</u></u>

See independent accountants' compilation report.

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.**

**STATEMENT OF FUNCTIONAL EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022**

	<u>PROGRAM SERVICES</u>		<u>SUPPORTING ACTIVITIES</u>	
	<u>Education</u>	<u>Community Support</u>	<u>Management and general</u>	<u>Total</u>
FUNCTIONAL EXPENSES				
Facilities and food	\$ 46,268	\$ 790	\$ 2,371	\$ 49,429
Other supplies	398	-	1,190	1,587
Gifts	353	858	-	1,211
Speakers services	2,523	-	-	2,523
Accounting services	-	-	3,387	3,387
Coordination services	26,731	-	-	26,731
Other services	6,575	-	-	6,575
Dues and subscriptions	3,558	-	2,351	5,909
Advertising and promotion	2,466	-	5,692	8,157
Rent	-	-	2,045	2,045
Postage	-	-	22	22
Bank charges	-	-	2,139	2,139
Sales tax	3,080	-	-	3,080
Other	-	-	2,298	2,298
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total functional expenses	\$ <u>91,950</u>	\$ <u>1,648</u>	\$ <u>21,496</u>	\$ <u>115,094</u>

See independent accountants' compilation report.

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.**

**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022**

CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES

Change in net assets	\$ 14,432
Adjustments to reconcile change in net assets to net cash provided by operating activities	
Decrease in accounts receivable	3,695
Decrease in accounts payable and accrued expenses	<u>(1,490)</u>
NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES	<u>16,637</u>
NET INCREASE IN CASH	16,637
CASH, beginning of year	<u>26,889</u>
CASH, end of year	<u><u>\$ 43,526</u></u>

See independent accountants' compilation report.

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2022**

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies

a) Organization

Project Management Institute of Puerto Rico, Inc., (the Organization) was incorporated under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico as a nonprofit organization in December 22, 1998. The Organization is a chapter, chartered by the Project Management Institute, Inc. (PMI) and is commonly known as the PMI Puerto Rico Chapter.

The PMI Puerto Rico Chapter is accountable to the duly elected PMI Board of Directors and is subject to all PMI policies, procedures, rules and directives lawfully adopted. The PMI Puerto Rico Chapter is dedicated to advancing the practice, science, and profession of project management in Puerto Rico in a conscious and proactive manner.

b) Significant Accounting Policies

Basis of accounting

The financial statements of the Organization have been prepared on the accrual basis of accounting and accordingly reflect all significant receivables, payables, and other liabilities.

Basis of Presentation

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with the Not-for-Profit Entities (Topic 958) of the Financial Accounting Standards Board (FASB) Accounting Standards Codification (ASC).

The Not-for-Profit Entities Topic 958 of the FASB ASC requires that all nonprofit organizations present a statement of financial position, a statement of activities, a statement of functional expenses, and a statement of cash flows. The topic also requires the classification of the net assets, revenues, expenses, gains and losses based on the existence or absence of donor restrictions, and that change amounts in each classification be presented in the statement of activities. Accordingly, net assets and changes therein are classified and reported as follows:

Without donor restrictions - Net assets available for use in general operations and not subject to donor restrictions. The only limits on net assets without donor restrictions are those resulting from the nature of the Organization and its purposes.

With donor restrictions – Net assets subject to donor-imposed restrictions. Some donor-imposed restrictions are temporary in nature, such as those that will be met by the passage of time or other events specified by the donor. Other donor-

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2022**

imposed restrictions are perpetual in nature, when donor stipulates the resources be maintained in perpetuity. Donor-imposed restrictions are released when a restriction expires, that is, when the stipulated time has elapsed, when the stipulated purpose for which the resource was restricted has been fulfilled, or both.

The net assets of the Organization and changes in net assets are classified and presented as net assets without donor restrictions since they are not subject to stipulations imposed by donors or third parties. These net assets can be used at the board of directors' discretion.

Revenue Recognition

As required by the Not-for-Profit Entities Topic 958 of the FASB ASC revenues received are reported as without or with donor restrictions, depending on the existence or nature of any donor restrictions, or both. Membership dues and educational activities fees are recognized as revenues without donor restrictions when they are received or unconditionally pledged.

Use of estimates

Management makes estimates and assumptions in preparing financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Those estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Functional Allocation of Expenses

The costs of providing the services and other activities are summarized on a functional basis in the statement of activities. The statement of functional expenses presents the natural classification of detailed expenses by program. Direct costs associated with specific programs are recorded as program expenses. Accordingly, certain costs have been allocated among the programs and supporting activities benefited.

The statement of functional expenses presents expenses classified according to programs and supporting services for which they were incurred. The various programs and supporting services of the Organization are as follows:

Education – Program designed to organize meetings, symposiums, presentations and conferences on project management related topics and issues to provide continuing educational development for members. Also provides educational programs to

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2022**

individuals to aid them in gaining and/or maintaining accreditation in any PMI professional certification.

Management and general – Involves the direction of overall affairs of the Organization, which includes accounting, legal, administration, and related areas.

Subsequent Events

In preparing these financial statements, the Organization has evaluated events and transactions that occurred subsequent to December 31, 2021, in accordance with the Subsequent Events Topic of the FASB ASC, for potential recognition or disclosure through March 1, 2023, the date the Organization's financial statements were available to be issued. No material subsequent events have occurred since December 31, 2022 that required recognition or disclosure in the financial statements.

2. Tax Exempt Status

The Organization is exempt from the payment of income tax, municipal and property taxes, under Section 1011 of the Puerto Rico Income Tax Law, section 9(7) of the Municipal License Tax Act, and section 5.01(e) of the Municipal Property Tax Act, respectively.

Management has analyzed tax positions taken for filing with the Puerto Rico jurisdiction. Management believes that income tax filing positions will be sustained upon examination and does not anticipate any adjustments that would result in a material adverse effect on the Organization's financial condition, results of activities or cash flows. Accordingly, the Organization has not recorded any reserves, or related accruals for interest and penalties for uncertain income tax positions at December 31, 2022. All required informative returns up to fiscal year ended December 31, 2021 have been filed by the Organization. The Organization believes it is no longer subject to federal income tax examinations and to state income tax examinations for years before 2017.

3. Liquidity and Availability

The Not-for-Profit Entities Topic 958 of the FASB ASC requires the disclosure of qualitative information regarding how the Organization manages its liquid resources available and its risk of concentration. Also, it requires the disclosure of quantitative information regarding the availability of the Organization's financial assets to meet cash needs for general expenditures within one year of the date of the statement of financial position.

The Organization manages its liquidity and reserves following three guiding principles: operating within a prudent range of financial soundness and stability, maintaining adequate liquid assets to fund near-term operating needs, and maintaining sufficient reserves to provide reasonable assurance that long-term obligations will be discharged.

**PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE
OF PUERTO RICO, INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2022**

For purposes of analyzing resources available to meet cash needs for general expenditures over a 12-month period, the Organization considers all expenditures related to its ongoing program activities, as well as the conduct of services undertaken to support those activities, to be general expenditures. In addition to financial assets available to meet general expenditures over the next 12 months, the Organization operates with a balanced budget and anticipates collecting sufficient revenue to cover general expenditures. Refer to the statement of cash flows, which identifies the sources and uses of the Organization's cash and shows positive cash generated by operations for the reporting period.

The Organization's financial assets available within one year of the statement of financial position date for general expenditure are as follows:

Financial Assets:	
Cash	\$ 43,526

4. Other income

Other income includes a total of \$11,322 received by the Organization from PMI as part of the reimbursement program for its chapters; and another amount of \$1,278 corresponding to accounts payable registered in prior years that were written off because management understands they are no longer valid.

5. Concentrations of credit risk

Financial instruments that potentially subject the Organization to concentrations of credit risk consist of cash.

The Organization maintains its cash balances in one financial institution. The balances are insured by the Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC") up to \$250,000. At December 31, 2022, the Organization had no uninsured cash balances.

